

Fondo Mutuo Principal

Capitales Acciones Chilenas

 Fondo Accionario Nacional⁽¹⁾

Portfolio Manager
Nicolás Donoso

Manager desde
Julio 2022

Riesgo de Inversión



Objetivo del fondo

Orientado a personas que deseen invertir en el mediano y largo plazo en el mercado bursátil nacional con la inversión de sus recursos principalmente en acciones de emisores nacionales.

Antecedentes generales

Inicio de Operaciones	05 de Julio de 1988
Horizonte de Inversión mínimo recomendado	2 años
Patrimonio al 31 enero 2024	\$41.950.754.417
Partícipes del fondo 31 enero 2024	11.364
Pago de Rescates	Máx. 10 días corridos ⁽²⁾
Clasificación del Fondo	Fondo Mutuo de Inversión en Instrumentos de Capitalización Nacional-Derivados.
Estrategia de Inversión	Inversión de al menos un 90% de sus activos en instrumentos de capitalización nacional.

Top 5 Emisores

Emisores de Títulos	% Cartera
Sociedad Química Y Minera De Chile SA Pfd	
Registered Shs Series -B-	13,0%
Enel Chile SA	10,1%
Embotelladora Andina SA Participating Preferred	9,5%
Banco de Credito e Inversiones SA	8,7%
Enel Americas SA	7,7%
Total de la Cartera	48,8%

Distribución

Comentario mensual del Portfolio Manager

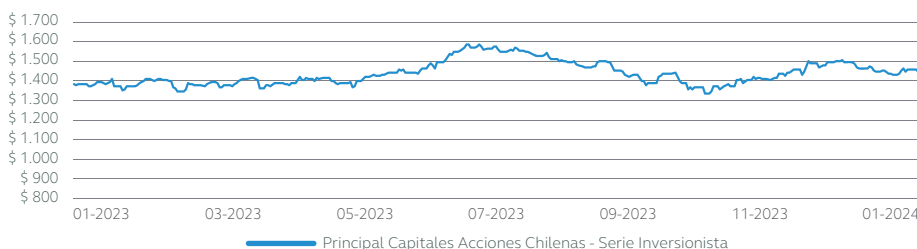
Durante el mes de enero la estrategia de Acciones Chilenas tuvo una rentabilidad de -1.78%, acumulando en los últimos doce meses una rentabilidad de 16.5%, lo que representa un outperformance vs el IPSA de 396 bp. Las acciones del IPSA que tuvieron un mejor desempeño durante el mes fueron Vapores, LATAM y Quiñenco con retornos de 23.8%, 20.3% y 10.3% respectivamente. Por otro lado, las acciones que tuvieron un peor desempeño fueron SQM-B, CMPC y Oro Blanco con retornos de -23.5%, -8.5% y -8.4% respectivamente.

Por el lado corporativo, comenzó la temporada de resultado del 4Q24, donde esperamos seguir viendo una desaceleración importante en los resultados de las compañías, principalmente en sectores con más relación al ciclo económico interno y al precio de la celulosa. Para el 2024 estamos esperando una recuperación en las utilidades, y estamos proyectando un aumento 5,4% de las utilidades del IPSA, principalmente explicado por una recuperación en algunos sectores que se han visto más afectados el 2023, como el sector retail, y por un crecimiento en las utilidades del sector de bebidas y bancos.

Por el lado político, durante enero se siguió la discusión sobre una posible reforma de pensiones y de salud, que debieran ser los eventos políticos más relevantes a seguir en este inicio del 2024.

Por el lado macro, vimos un dato de inflación que sorprendió positivamente al mercado, ya que para el mes de diciembre la cifra mostro una caída de 0,5% de YoY, lo que estuvo por bajo las expectativas del mercado, que estaban en niveles de -0,1%. Por otro lado, en términos de actividad tuvimos una sorpresa positiva, ya que el imacec de noviembre fue de un crecimiento YoY de 1,2%, lo que se compara positivamente con el 1,0% que estaba esperando el mercado.

Evolución de Inversión: 12 meses



Rentabilidad nominal en pesos al 31 enero 2024

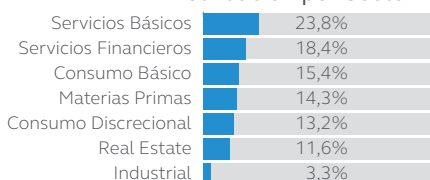
Serie	Mes	3 meses	YTD	12 meses	36 Meses
Global	-2,38%	9,18%	-2,38%	4,58%	19,36%
Inversionista	-2,30%	9,45%	-2,30%	5,61%	22,92%
Patrimonial	-2,12%	10,05%	-2,12%	7,91%	31,12%
G	-2,30%	9,45%	-2,30%	5,61%	21,78%

Condiciones de Series*

Serie	Remuneración Máx. anual (IVA Incluido)	Monto Mínimo de entrada
Global	4,431%	\$1
Inversionista	3,451%	\$40 millones
Patrimonial	1,300%	\$500 millones
G	3,451%	\$1

* Las Series mencionadas no tienen comisión diferida de rescate. Para acceder a alguna de estas Series, es necesario que el participante cumpla con los requisitos de ingreso de estas, de acuerdo con lo mencionado en el Reglamento Interno del Fondo. Las Series Global, Inversionista y Patrimonial son asignadas de forma automática según el monto total de inversiones en Principal.

Distribución por Sector



Base de cálculo en caso de la remuneración: El porcentaje correspondiente se aplicará sobre el monto que resulte de deducir del valor neto diario del fondo o de la serie de cuotas en su caso, antes de remuneración, los respectivos aportes recibidos con anterioridad al cierre de operaciones del fondo y de agregar los rescates del fondo o de la serie de cuotas en su caso, que corresponda liquidar en el día, esto es, aquellos rescates solicitados antes de dicho cierre.

Gráficos elaborados en base al país y moneda donde invierten los instrumentos que componen la cartera de inversiones del fondo al cierre del mes, ponderada por el tamaño de dicho instrumento dentro de la cartera.

informarse de las características esenciales de la inversión en este fondo mutuo, las que se encuentran contenidas en su reglamento interno. La rentabilidad o ganancia obtenida en el pasado por este fondo, no garantiza que ella se repita en el futuro. Los valores de las cuotas de los fondos mutuos son variables.

(1) Disponible a través de agentes colocadores Falabella y Tanner. (2) Rescates por montos significativos se pagarán máximo 15 días hábiles luego de presentada la solicitud. Para más detalles ver el Reglamento Interno del fondo. (3) Serie Global es continuadora de serie A, serie Inversionista es continuadora de serie LP180 y serie Patrimonial es continuadora de serie LPI.